

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)</i>	TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2018	2017	2018	2017
Produits				
Honoraires de gestion	573 825 \$	541 836 \$	1 693 207 \$	1 616 539 \$
Honoraires d'administration	109 054	109 126	323 711	329 328
Honoraires de distribution	93 344	89 855	276 561	289 890
Produits tirés des placements nets et autres produits	15 974	7 644	48 760	52 866
Quote-part du résultat des entreprises associées	39 793	24 875	115 360	72 652
	831 990	773 336	2 457 599	2 361 275
Charges				
Commissions	270 073	275 996	826 335	849 751
Charges autres que les commissions	268 676	238 792	774 448	704 768
Charges d'intérêts	37 703	28 949	96 737	84 439
	576 452	543 737	1 697 520	1 638 958
Bénéfice avant impôt sur le résultat	255 538	229 599	760 079	722 317
Impôt sur le résultat	55 172	54 026	166 045	164 397
Bénéfice net	200 366	175 573	594 034	557 920
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 213	2 213	6 638	6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	198 153 \$	173 360 \$	587 396 \$	551 282 \$
Bénéfice par action ordinaire <i>(en \$) (note 16)</i>				
– De base	0,82 \$	0,72 \$	2,44 \$	2,29 \$
– Dilué	0,82 \$	0,72 \$	2,44 \$	2,29 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2018	2017	2018	2017
Bénéfice net	200 366 \$	175 573 \$	594 034 \$	557 920 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Titres de placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), <i>déduction faite de l'impôt de 164 \$ et de 1 059 \$</i>	(1 032)	s.o.	(6 784)	s.o.
Avantages du personnel				
Gains (pertes) actuariel(le)s net(te)s, <i>déduction faite de l'impôt de (4 742) \$, de (6 822) \$, de (7 426) \$ et de 4 005 \$</i>	12 818	18 453	20 081	(10 825)
Participation dans des entreprises associées – avantages du personnel et autres				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), <i>déduction faite de l'impôt de néant</i>	4 349	(2 249)	2 918	10 550
Éléments qui pourraient être reclassés subséquemment en résultat net				
Titres de placement disponibles à la vente				
Profits (pertes) net(te)s latent(e)s, <i>déduction faite de l'impôt de 665 \$ et de 309 \$</i>	s.o.	(4 323)	s.o.	1 079
Reclassement des (profits) pertes réalisé(e)s en résultat net, <i>déduction faite de l'impôt de 11 \$ et de 38 \$</i>	s.o.	(34)	s.o.	(106)
	s.o.	(4 357)	s.o.	973
Participation dans des entreprises associées et autres				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), <i>déduction faite de l'impôt de 4 866 \$, de 1 207 \$, de 3 024 \$ et de 82 \$</i>	(45 018)	(17 027)	4 944	(13 965)
	(28 883)	(5 180)	21 159	(13 267)
Total du bénéfice global	171 483 \$	170 393 \$	615 193 \$	544 653 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

BILANS CONSOLIDÉS

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	30 SEPTEMBRE 2018	31 DÉCEMBRE 2017
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	586 670 \$	966 843 \$
Autres titres de placement (note 4)	413 136	379 696
Fonds de clients déposés	446 089	489 626
Débiteurs et autres montants à recevoir	353 418	305 062
Impôt sur le résultat à recouvrer	6 499	33 928
Prêts (note 5)	7 748 747	7 849 873
Instruments financiers dérivés	32 305	35 692
Autres actifs	53 369	64 558
Participation dans des entreprises associées (note 7)	1 608 722	1 551 013
Immobilisations	142 021	150 468
Commissions de vente inscrites à l'actif (note 8)	96 156	767 315
Impôt sur le résultat différé	58 819	60 661
Immobilisations incorporelles	1 192 390	1 184 451
Goodwill	2 660 267	2 660 267
	15 398 608 \$	16 499 453 \$
Passif		
Créditeurs et charges à payer	387 500 \$	406 821 \$
Impôt sur le résultat à payer	44 389	8 018
Instruments financiers dérivés	36 656	28 444
Dépôts et certificats	466 403	504 996
Autres passifs	417 861	491 280
Obligations à l'égard d'entités de titrisation (note 6)	7 357 699	7 596 028
Impôt sur le résultat différé	287 100	463 862
Dettes à long terme (note 9)	1 850 000	2 175 000
	10 847 608	11 674 449
Capitaux propres		
Capital social		
Actions privilégiées perpétuelles	150 000	150 000
Actions ordinaires	1 609 831	1 602 726
Surplus d'apport	44 699	42 633
Bénéfices non distribués	2 796 424	3 100 775
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(49 954)	(71 130)
	4 551 000	4 825 004
	15 398 608 \$	16 499 453 \$

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration et l'autorisation de publication a été donnée le 2 novembre 2018.

(Se reporter aux notes annexes.)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	CAPITAL SOCIAL			BÉNÉFICES NON DISTRIBUÉS	CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DE BÉNÉFICE GLOBAL (DE PERTE GLOBALE) (note 13)	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
	ACTIONS PRIVILÉGIÉES PERPÉTUELLES (note 10)	ACTIONS ORDINAIRES (note 10)	SURPLUS D'APPORT			
2018						
Solde au début						
Données présentées antérieurement	150 000 \$	1 602 726 \$	42 633 \$	3 100 775 \$	(71 130) \$	4 825 004 \$
Changement de méthode comptable (note 2)						
IFRS 9	-	-	-	36 334	17	36 351
IFRS 15	-	-	-	(516 312)	-	(516 312)
Données retraitées	150 000	1 602 726	42 633	2 620 797	(71 113)	4 345 043
Bénéfice net	-	-	-	594 034	-	594 034
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	21 159	21 159
Total du bénéfice global	-	-	-	594 034	21 159	615 193
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	-	7 105	-	-	-	7 105
Options sur actions						
Charge de la période	-	-	2 773	-	-	2 773
Exercées	-	-	(707)	-	-	(707)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	-	-	-	(6 638)	-	(6 638)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	(406 384)	-	(406 384)
Autres produits	-	-	-	(5 385)	-	(5 385)
Solde à la fin	150 000 \$	1 609 831 \$	44 699 \$	2 796 424 \$	(49 954) \$	4 551 000 \$
2017						
Solde au début	150 000 \$	1 597 208 \$	39 552 \$	3 042 442 \$	(82 442) \$	4 746 760 \$
Bénéfice net	-	-	-	557 920	-	557 920
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	(13 267)	(13 267)
Total du bénéfice global	-	-	-	557 920	(13 267)	544 653
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	-	2 279	-	-	-	2 279
Options sur actions						
Charge de la période	-	-	2 773	-	-	2 773
Exercées	-	-	(119)	-	-	(119)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	-	-	-	(6 638)	-	(6 638)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	(405 992)	-	(405 992)
Autres produits	-	-	-	(2 176)	-	(2 176)
Solde à la fin	150 000 \$	1 599 487 \$	42 206 \$	3 185 556 \$	(95 709) \$	4 881 540 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2018	2017
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt sur le résultat	760 079 \$	722 317 \$
Impôt sur le résultat payé	(94 939)	(137 386)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif	10 132	173 262
Commissions de vente inscrites à l'actif versées	(42 467)	(207 965)
Amortissement des immobilisations et des immobilisations incorporelles	41 697	41 293
Quote-part du résultat des entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(58 046)	(30 697)
Régime de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(18 253)	8 236
Modification du régime de retraite	–	(50 381)
Provisions au titre de la restructuration et autres	22 758	22 940
Variation des actifs et passifs d'exploitation et autres	4 400	(45 994)
	625 361	495 625
Versements en trésorerie liés aux provisions au titre de la restructuration	(44 487)	(16 481)
	580 874	479 144
Activités de financement		
Diminution nette des dépôts et des certificats	(806)	(1 114)
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	1 238 291	1 433 192
Remboursement des obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(1 530 838)	(1 890 875)
Émission de débentures	200 000	600 000
Remboursement de débentures	(525 000)	–
Émission d'actions ordinaires	6 398	2 160
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles versés	(6 638)	(6 638)
Dividendes sur actions ordinaires versés	(406 290)	(405 949)
	(1 024 883)	(269 224)
Activités d'investissement		
Achat d'autres placements	(93 160)	(136 977)
Produit de la vente d'autres placements	67 420	42 675
Augmentation des prêts	(1 300 332)	(1 978 614)
Remboursement des prêts et autres	1 441 776	2 340 693
Entrées d'immobilisations, montant net	(8 167)	(11 314)
Trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles et aux acquisitions	(43 701)	(38 743)
Investissement dans China Asset Management Co., Ltd.	–	(439 344)
	63 836	(221 624)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(380 173)	(11 704)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	966 843	611 032
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	586 670 \$	599 328 \$
Trésorerie	63 703 \$	55 639 \$
Équivalents de trésorerie	522 967	543 689
	586 670 \$	599 328 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts et dividendes reçus	222 977 \$	199 762 \$
Intérêts versés	222 920 \$	170 049 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

NOTES ANNEXES

30 septembre 2018 (non audité) (en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)

NOTE 1 INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

La Société financière IGM Inc. (la « Société ») est une société cotée en bourse (TSX : IGM), constituée en société par actions et établie au Canada. L'adresse du siège social de la Société est la suivante : 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) Canada. La Société est sous le contrôle de la Corporation Financière Power.

La Société financière IGM Inc. est une société de services financiers qui répond aux besoins financiers des Canadiens par l'intermédiaire de ses principales filiales, qui exercent leurs activités de façon distincte au sein du secteur des services-conseils financiers. Le Groupe Investors Inc. et la Corporation Financière Mackenzie sont les principales filiales entièrement détenues de la Société.

NOTE 2 SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société (les « états financiers intermédiaires ») ont été préparés conformément à l'International Accounting Standard 34, *Information financière intermédiaire*, en vertu des méthodes comptables décrites à la présente note et à la note 2 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. Les états financiers intermédiaires devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel 2017 de la Société financière IGM Inc.

CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

IFRS 9, INSTRUMENTS FINANCIERS (« IFRS 9 »)

Au 1^{er} janvier 2018, la Société a adopté IFRS 9, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). La mise en œuvre d'IFRS 9 a été réalisée en trois phases distinctes :

- Classement et évaluation : cette phase nécessite que les actifs financiers soient classés soit au coût amorti, soit à la juste valeur, selon le modèle économique que suit l'entité pour la gestion des actifs financiers, en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.
- Méthode de dépréciation : cette phase remplace le modèle fondé sur les pertes subies par un modèle fondé sur les pertes de crédit attendues pour déterminer la dépréciation des actifs financiers.
- Comptabilité de couverture : cette phase remplace les exigences liées à la comptabilité de couverture fondées sur des règles par des lignes directrices qui alignent plus étroitement la comptabilisation sur les activités de gestion des risques d'une entité.

La Société a choisi de ne pas retraiter ses données financières comparatives aux fins de l'application d'IFRS 9, comme le permettent les dispositions transitoires d'IFRS 9. L'incidence cumulative de l'application d'IFRS 9 a par conséquent été comptabilisée à titre d'ajustement des bénéfices non distribués d'ouverture de la période considérée et les données comparatives continuent d'être présentées conformément à IAS 39.

L'incidence cumulative relative au classement et à l'évaluation en vertu d'IFRS 9 a donné lieu à une augmentation après impôt des bénéfices non distribués d'ouverture d'environ 36,3 M\$ (49,7 M\$ avant impôt) au 1^{er} janvier 2018.

Des prêts de 282,6 M\$ auparavant détenus à des fins de transaction ont été reclassés au coût amorti à la suite de l'évaluation des caractéristiques du modèle économique et des flux de trésorerie contractuels de la Société.

Une réévaluation totale de 49,7 M\$ a été comptabilisée en raison de la reprise des escomptes relativement aux pertes liées à la juste valeur comptabilisées au titre des prêts et de l'inscription à l'actif des frais d'émission des prêts hypothécaires auparavant passés en charges.

D'autres titres de placement de 19,9 M\$ disponibles à la vente ont été reclassés à la juste valeur par le biais du résultat net.

CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES (suite)

IFRS 9, INSTRUMENTS FINANCIERS (« IFRS 9 ») (suite)

La Société a choisi de classer d'autres titres de placement de 262,8 M\$ à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Ce reclassement n'a pas influé sur les bénéfices non distribués d'ouverture; toutefois, ce choix fait en sorte que les profits et les pertes latents sur ces placements ne seront jamais reclassés en résultat net.

La Société a adopté les exigences liées à la comptabilité de couverture d'IFRS 9. À la suite de l'évaluation du modèle économique, les prêts hypothécaires auparavant classés comme détenus à des fins de transaction, et par la suite reclassés dans les Prêts et créances, sont désormais classés au coût amorti lorsqu'ils sont montés. Par conséquent, la Société a désigné certains instruments dérivés en tant qu'instruments de couverture pour éviter une non-concordance comptable entre les instruments dérivés et les prêts connexes. L'application des exigences liées à la comptabilité de couverture d'IFRS 9 n'a pas eu une incidence significative au premier trimestre de 2018.

L'application du modèle fondé sur les pertes de crédit attendues n'a pas eu une incidence importante sur la charge pour pertes sur prêts de la Société.

IFRS 15, PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS (« IFRS 15 »)

Au 1^{er} janvier 2018, la Société a adopté IFRS 15 qui présente un modèle exhaustif unique que les entités utiliseront pour comptabiliser les produits tirés de contrats conclus avec des clients. Le modèle exige qu'une entité comptabilise les produits à mesure que les biens ou les services sont transférés au client au montant correspondant à la contrepartie attendue.

IFRS 15 fournit divers critères d'admissibilité en ce qui concerne l'inscription à l'actif des coûts contractuels. Lorsqu'il s'agit d'établir s'il y a lieu d'inscrire les coûts à l'actif en tant que coûts d'obtention d'un contrat avec un client ou de les évaluer en tant que coûts d'exécution d'un contrat conclu avec un client, il faut d'abord déterminer si le client est le fonds ou l'épargnant final.

Lorsqu'il s'agit d'établir s'il y a lieu d'inscrire à l'actif les commissions de vente liées à la distribution des fonds d'investissement, la Société détermine si le client est le fonds d'investissement ou l'épargnant. Lorsqu'il est déterminé que le fonds d'investissement est le client, les coûts du contrat sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Lorsqu'il est déterminé que l'épargnant est le client, les coûts du contrat sont inscrits à l'actif et amortis sur une période d'au plus sept ans.

La Société a choisi de ne pas retraiter ses données financières comparatives aux fins de l'application d'IFRS 15, comme le permettent les dispositions transitoires d'IFRS 15. L'incidence cumulative de l'application d'IFRS 15 a par conséquent été comptabilisée à titre d'ajustement des bénéfices non distribués d'ouverture de la période considérée et les données comparatives continuent d'être présentées conformément aux méthodes comptables de la Société en vigueur au 31 décembre 2017.

L'incidence cumulative de l'application d'IFRS 15 par la Société a donné lieu à une diminution après impôt des bénéfices non distribués d'ouverture d'environ 514,6 M\$ (703,5 M\$ avant impôt) au 1^{er} janvier 2018.

Des commissions de vente inscrites à l'actif de 703,5 M\$ ont été décomptabilisées, car elles se rapportaient à des commissions versées à l'égard de ventes pour lesquelles le client était le fonds d'investissement, ce qui a donné lieu à une diminution du passif d'impôt différé de la Société de 188,9 M\$.

Le 1^{er} janvier 2018, Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco ») a aussi adopté IFRS 15 (note 7). L'incidence de l'application d'IFRS 15 par Lifeco s'est traduite par une baisse de la participation de la Société dans des entreprises associées de 1,7 M\$ et une diminution des bénéfices non distribués d'ouverture de 1,7 M\$ au 1^{er} janvier 2018.

NOTE 2 SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES (suite)

IFRS 15, PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS (« IFRS 15 ») (suite)

L'incidence des changements de méthodes comptables sur le bilan consolidé se présente comme suit :

	31 DÉCEMBRE 2017		AJUSTEMENT POUR TENIR COMPTE DE CHANGEMENTS APPORTÉS		1 ^{ER} JANVIER 2018	
	CLASSEMENT	VALEUR COMPTABLE	AU CLASSEMENT	À L'ÉVALUATION	VALEUR COMPTABLE	CLASSEMENT
Actif						
Prêts ¹	Détenus à des fins de transaction	286 682	(282 572)	–	4 110	Juste valeur par le biais du résultat net
	Prêts et créances	7 563 191	282 572	49 729	7 895 492	Coût amorti
		7 849 873	–	49 729	7 899 602	
Autres titres de placement ¹	Disponibles à la vente	282 756	(19 931)	–	262 825	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global
	Juste valeur par le biais du résultat net	96 940	19 931	–	116 871	Juste valeur par le biais du résultat net
Participation dans des entreprises associées ²		1 551 013	–	(1 728)	1 549 285	
Commissions de vente inscrites à l'actif ²		767 315	–	(703 494)	63 821	
			–	(655 493)		
Passif et capitaux propres						
Impôt sur le résultat à payer ¹		8 018	–	6 880	14 898	
Impôt sur le résultat différé ^{1, 2}		463 862	–	(182 412)	281 450	
Bénéfices non distribués ^{1, 2}		3 100 775	(17)	(479 961)	2 620 797	
Cumul des autres éléments du résultat global ¹		(71 130)	17	–	(71 113)	
			–	(655 493)		

1. Transition à IFRS 9.

2. Transition à IFRS 15.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Tous les actifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur dans les bilans consolidés et sont ultérieurement classés comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou au coût amorti en fonction de l'évaluation par la Société du modèle économique au moyen duquel l'actif financier est géré et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

Un actif financier est évalué au coût amorti si sa détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers et de percevoir des flux de trésorerie contractuels, et que ces flux de trésorerie sont composés uniquement de remboursements de principal et de versements d'intérêts. Un actif financier est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si sa détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs ou par le choix irrévocable que des instruments de capitaux propres ne soient pas détenus à des fins de transaction. Tous les autres actifs financiers sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Un actif financier qui serait autrement évalué au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global peut être désigné irrévocablement comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net si cela permet d'éliminer ou de réduire considérablement une non-concordance comptable.

Les actifs financiers peuvent uniquement être reclassés lorsqu'il y a eu un changement au modèle économique au moyen duquel ils sont gérés. Ces reclassements sont appliqués de façon prospective.

INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Les passifs financiers sont classés soit comme évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, soit à la juste valeur par le biais du résultat net, auquel cas ils sont comptabilisés à la juste valeur.

Les profits et les pertes latents sur les actifs financiers classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, ainsi que les montants des autres éléments du résultat global, incluant les profits et les pertes de change latents sur conversion liés à la participation de la Société dans ses entreprises associées, sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat global, déduction faite de l'impôt. Le cumul des autres éléments du résultat global fait partie des capitaux propres.

AUTRES TITRES DE PLACEMENT

Les autres titres de placement, qui sont comptabilisés à la date de transaction, sont classés soit à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, soit à la juste valeur par le biais du résultat net.

La Société a choisi de classer à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global les placements en titres de capitaux propres détenus en tant qu'investissements à long terme. Les profits et les pertes latents sur les titres de placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont comptabilisés dans les Autres éléments du résultat global et transférés directement dans les bénéfices non distribués lorsque réalisés sans être comptabilisés par le biais du résultat net. Les dividendes déclarés sont comptabilisés au poste Produits tirés des placements nets et autres produits des états consolidés du résultat net.

Les titres de placement à la juste valeur par le biais du résultat net sont détenus à des fins de transaction et comprennent les placements à revenu fixe, les placements en titres de capitaux propres et les placements dans des fonds d'investissement exclusifs. Les profits et les pertes réalisés et latents, les dividendes déclarés ainsi que les produits d'intérêts sur ces titres de placement sont comptabilisés au poste Produits tirés des placements nets et autres produits des états consolidés du résultat net.

PRÊTS

Les prêts sont classés soit à la juste valeur par le biais du résultat net, soit au coût amorti, en fonction de l'évaluation réalisée par la Société du modèle économique au moyen duquel le prêt est géré.

Les variations de la juste valeur des prêts évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisées au poste Produits tirés des placements nets et autres produits dans les états consolidés du résultat net. Les prêts évalués au coût amorti sont comptabilisés déduction faite d'une correction de valeur pour pertes de crédit attendues. Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement au moyen du taux d'intérêt effectif pour tous les prêts et sont constatés au poste Produits tirés des placements nets et autres produits des états consolidés du résultat net.

La Société applique une approche de dépréciation en trois étapes afin d'évaluer les pertes de crédit attendues sur des prêts : 1) au moment de leur création, une correction de valeur pour pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir est établie; 2) les pertes de crédit attendues pour toute leur durée de vie sont comptabilisées lorsqu'il existe une dégradation importante de la qualité du crédit; et 3) un prêt est considéré comme déprécié lorsqu'il n'y a plus d'assurance raisonnable quant à la possibilité de recouvrement.

COMMISSIONS DE VENTE

Les commissions sont versées à la vente des produits de placement lorsque la Société perçoit des honoraires directement auprès du client ou lorsqu'elle reçoit des honoraires directement du fonds d'investissement.

Les commissions versées à l'égard des ventes de produits de placement lorsque la Société perçoit des honoraires auprès du client sont inscrites à l'actif et amorties sur leur durée d'utilité estimée, ne dépassant pas une période de sept ans. La Société examine régulièrement la valeur comptable des commissions de vente inscrites à l'actif à la lumière d'événements ou de circonstances qui laissent croire à une dépréciation. Pour évaluer la recouvrabilité, la Société, entre autres, effectue le test visant à comparer les avantages économiques futurs tirés de l'actif lié aux commissions de vente inscrites à l'actif par rapport à sa valeur comptable.

Toutes les autres commissions versées à la vente des produits de placement sont passées en charges à mesure qu'elles sont engagées.

NOTE 2 SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

CHIFFRES CORRESPONDANTS

La Société a reclassé certains chiffres correspondants dans ses tableaux des flux de trésorerie afin que leur présentation soit conforme à celle de l'exercice considéré. Ces reclassements étaient destinés à fournir des détails additionnels sur la nature des flux de trésorerie de la Société et n'ont eu aucune incidence sur le bénéfice net de la Société.

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

La Société assure un suivi constant des modifications potentielles proposées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») et analyse l'incidence que pourrait avoir tout changement sur les activités de la Société.

IFRS 16, CONTRATS DE LOCATION

L'IASB a publié IFRS 16 qui exige qu'un preneur comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation en ce qui concerne son droit d'utilisation de l'actif loué sous-jacent et une obligation locative correspondante ayant trait à son obligation d'effectuer des paiements pour tous les contrats de location. Un preneur comptabilise la charge connexe à titre d'amortissement de l'actif au titre du droit d'utilisation et d'intérêt sur l'obligation locative. Les contrats de location à court terme (moins de douze mois) et de faible valeur ne sont pas assujettis à ces exigences. IFRS 16 peut être mise en œuvre au moyen d'une application rétrospective ou d'une application rétrospective modifiée, qui permettent l'utilisation de certaines mesures de simplification au moment de la transition. La Société n'a pas encore déterminé l'application qu'elle utilisera au moment de la transition.

L'adoption d'IFRS 16 se traduira par une augmentation des actifs et des passifs de la Société à la suite de la comptabilisation d'un actif au titre de droits d'utilisation et d'une obligation locative. La dotation à l'amortissement et les charges d'intérêts connaîtront une hausse en raison, respectivement, de l'amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation et des intérêts imputés à l'obligation locative. Les charges globales ne devraient pas différer de manière significative en raison de la diminution comptabilisée au titre de la charge liée aux contrats de location simple. Cette norme entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. La Société poursuit son évaluation de l'incidence quantitative de l'adoption d'IFRS 16.

NOTE 3 CHARGES AUTRES QUE LES COMMISSIONS

Au cours du troisième trimestre, la Société a engagé des charges de restructuration et autres charges de 22,7 M\$ découlant de la restructuration des fonds d'actions nord-américaines et des changements à l'égard du personnel s'y rapportant, ainsi que d'autres initiatives qui amélioreront les fonds et l'efficacité opérationnelle de la Société.

NOTE 4 AUTRES TITRES DE PLACEMENT

	30 SEPTEMBRE 2018		31 DÉCEMBRE 2017	
	COÛT	JUSTE VALEUR	COÛT	JUSTE VALEUR
Disponibles à la vente				
Investissements d'entreprise	s.o. \$	s.o. \$	215 050 \$	262 825 \$
Fonds d'investissement exclusifs	s.o.	s.o.	19 601	19 931
	s.o.	s.o.	234 651	282 756
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Investissements d'entreprise	281 247	321 179	s.o.	s.o.
À la juste valeur par le biais du résultat net				
Titres de capitaux propres	17 230	17 696	17 115	17 062
Fonds d'investissement exclusifs	74 746	74 261	79 575	79 878
	91 976	91 957	96 690	96 940
	373 223 \$	413 136 \$	331 341 \$	379 696 \$

NOTE 5 PRÊTS

	ÉCHÉANCE CONTRACTUELLE			30 SEPTEMBRE	31 DÉCEMBRE
	1 AN OU MOINS	1 AN À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	2018 TOTAL	2017 TOTAL
Coût amorti					
Prêts hypothécaires résidentiels	1 225 359 \$	6 502 970 \$	16 506 \$	7 744 835 \$	7 563 997 \$
Moins : Correction de valeur pour pertes de crédit attendues				801	806
				7 744 034	7 563 191
À la juste valeur par le biais du résultat net				4 713	286 682
				7 748 747 \$	7 849 873 \$

La correction de valeur pour pertes de crédit attendues a varié comme suit :

Solde au début	806 \$	722 \$
Radiations, déduction faite des recouvrements	(267)	(612)
Charge pour pertes de crédit	262	696
Solde à la fin	801 \$	806 \$

Au 30 septembre 2018, les prêts douteux totalisaient 2 589 \$ (31 décembre 2017 – 2 842 \$).

Les produits d'intérêts sur les prêts ont totalisé 159,2 M\$ (2017 – 156,0 M\$). Les charges d'intérêts découlant des obligations à l'égard d'entités de titrisation, pour ce qui est des prêts titrisés, ont totalisé 122,6 M\$ (2017 – 100,0 M\$). Les profits réalisés à la vente de prêts hypothécaires résidentiels ont totalisé 1,5 M\$ (2017 – 7,5 M\$). Les ajustements de la juste valeur liés aux activités bancaires hypothécaires ont totalisé un montant négatif de 7,5 M\$ (2017 – montant négatif de 11,7 M\$). Ces montants ont été inscrits au poste Produits tirés des placements nets et autres produits. Les produits tirés des placements nets et autres produits comprennent également les autres éléments liés aux activités bancaires hypothécaires, y compris les couvertures d'assurance de portefeuille, les frais d'émission, ainsi que d'autres éléments.

NOTE 6 TITRISATIONS

La Société titre des prêts hypothécaires résidentiels au moyen de titres hypothécaires en vertu de la Loi nationale sur l'habitation (les « TH LNH ») commandités par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (la « SCHL ») et par l'intermédiaire du Programme des Obligations hypothécaires du Canada (le « Programme OHC »), ainsi que par l'entremise de programmes de papier commercial adossé à des actifs (le « PCAA ») commandités par des banques canadiennes. Ces transactions ne satisfont pas aux exigences de décomptabilisation, puisque la Société conserve le risque lié aux paiements anticipés et certains éléments du risque de crédit. Par conséquent, la Société continue de comptabiliser ces prêts hypothécaires dans ses bilans et a constaté des passifs correspondants au titre du produit net reçu sous forme d'obligations à l'égard d'entités de titrisation, lesquels sont comptabilisés au coût amorti.

La Société tire des intérêts des prêts hypothécaires et verse des intérêts relativement aux obligations à l'égard d'entités de titrisation. Dans le cadre des transactions conclues en vertu du Programme OHC, la Société conclut un swap en vertu duquel elle paie les coupons sur les OHC et reçoit le rendement des placements dans les TH LNH et celui résultant du réinvestissement du principal remboursé sur le prêt hypothécaire. Une composante de ce swap, liée à l'obligation de payer les coupons dans le cadre du Programme OHC et de recevoir des rendements de placements résultant du principal remboursé sur le prêt hypothécaire, est constatée dans les dérivés et avait une juste valeur positive de 15,7 M\$ au 30 septembre 2018 (31 décembre 2017 – juste valeur positive de 4,1 M\$).

Conformément aux TH LNH et au Programme OHC, la Société a l'obligation d'effectuer des paiements ponctuels aux porteurs de titres, que les montants aient été reçus ou non des débiteurs hypothécaires. Tous les prêts hypothécaires titrisés dans le cadre des TH LNH et du Programme OHC sont assurés par la SCHL ou par un autre assureur approuvé par le Programme. Dans le cadre des transactions de PCAA, la Société a établi des réserves en trésorerie aux fins du rehaussement de crédit, lesquelles sont comptabilisées au coût. Le risque de crédit est limité à ces réserves en trésorerie et aux produits d'intérêts nets futurs, puisque les fiducies de PCAA n'ont aucun recours sur les autres actifs de la Société en cas de défaut de paiement à l'échéance. Le risque de crédit est encore plus limité lorsque ces prêts hypothécaires sont assurés.

NOTE 6 TITRISATIONS (suite)

	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES TITRISÉS	OBLIGATIONS À L'ÉGARD D'ENTITÉS DE TITRISATION	MONTANT NET
30 SEPTEMBRE 2018			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	4 226 619 \$	4 247 067 \$	(20 448) \$
PCAA commandité par des banques	3 071 988	3 110 632	(38 644)
Total	7 298 607 \$	7 357 699 \$	(59 092) \$
Juste valeur	7 287 736 \$	7 374 745 \$	(87 009) \$
31 DÉCEMBRE 2017			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	4 461 926 \$	4 470 908 \$	(8 982) \$
PCAA commandité par des banques	3 076 083	3 125 120	(49 037)
Total	7 538 009 \$	7 596 028 \$	(58 019) \$
Juste valeur	7 649 591 \$	7 657 761 \$	(8 170) \$

La valeur comptable des obligations à l'égard d'entités de titrisation, qui est comptabilisée déduction faite des frais d'émission, comprend les paiements de principal reçus sur les prêts hypothécaires titrisés dont le règlement n'est pas prévu avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Les frais d'émission sont amortis sur la durée de vie de l'obligation selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

NOTE 7 PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

	30 SEPTEMBRE 2018			30 SEPTEMBRE 2017		
	LIFECO	CHINA AMC	TOTAL	LIFECO	CHINA AMC	TOTAL
Solde au début						
Données présentées antérieurement	903 133 \$	647 880 \$	1 551 013 \$	888 851 \$	– \$	888 851 \$
Changement de méthode comptable (note 2)	(1 728)	–	(1 728)	–	–	–
	901 405	647 880	1 549 285	888 851	–	888 851
Investissement additionnel	–	–	–	–	637 619	637 619
Dividendes reçus	(46 374)	(12 156)	(58 530)	(43 751)	–	(43 751)
Quote-part :						
Du bénéfice ¹	93 598	21 762	115 360	74 764	2 986	77 750
De la provision des entreprises associées	–	–	–	(5 098)	–	(5 098)
Des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	18 769	(16 162)	2 607	(3 902)	(6 737)	(10 639)
Solde à la fin	967 398 \$	641 324 \$	1 608 722 \$	910 864 \$	633 868 \$	1 544 732 \$

1. La quote-part du résultat des entreprises associées est constatée dans les états consolidés du résultat net.

GREAT-WEST LIFECO INC. (« LIFECO »)

Au 30 septembre 2018, la Société détenait 39 737 388 actions de Lifeco (31 décembre 2017 – 39 737 388), ce qui représentait une participation de 4,0 % (31 décembre 2017 – 4,0 %).

Au deuxième trimestre de 2017, Lifeco a mis en place une provision au titre de la restructuration. La quote-part après impôt revenant à la Société s'élevait à 5,1 M\$ et est comptabilisée dans les comptes consolidés de résultat.

NOTE 7 PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES (suite)

CHINA ASSET MANAGEMENT CO., LTD. (« CHINA AMC »)

Le 31 août 2017, la Société a finalisé son investissement dans China AMC qui s'est traduit par une participation de 13,9 % pour un coût total de 638,3 M\$.

China AMC est une société de gestion d'actifs située à Beijing, en Chine, qui est sous le contrôle de CITIC Securities Company Limited.

Au 30 septembre 2018, la Société détenait une participation de 13,9 % dans China AMC. La Société utilise la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser son investissement dans China AMC, puisqu'elle exerce une influence notable. Cette influence notable tient à une représentation au sein du conseil d'administration, à la participation au processus d'élaboration de politiques, à des initiatives stratégiques communes, y compris le lancement conjoint de produits, ainsi qu'à la collaboration entre la direction et les équipes de placement.

NOTE 8 COMMISSIONS DE VENTE INSCRITES À L'ACTIF

	30 SEPTEMBRE 2018	31 DÉCEMBRE 2017
Coût	112 049 \$	1 429 042 \$
Moins : amortissement cumulé	(15 893)	(661 727)
	96 156 \$	767 315 \$

	30 SEPTEMBRE 2018	30 SEPTEMBRE 2017
Variation des commissions de vente inscrites à l'actif :		
Solde au début		
Données présentées antérieurement	767 315 \$	726 608 \$
Changement de méthode comptable (note 2)	(703 494)	–
	63 821	726 608
Variations attribuables à ce qui suit :		
Ventes de produits de placement	42 467	207 964
Amortissement	(10 132)	(173 262)
	32 335	34 702
Solde à la fin	96 156 \$	761 310 \$

NOTE 9 DETTE À LONG TERME

Le 11 juillet 2018, la Société a émis des débentures à 4,174 % arrivant à échéance le 13 juillet 2048 d'un capital de 200,0 M\$. Le 10 août 2018, la Société a utilisé le produit net, ainsi qu'une partie de la trésorerie interne existante de la Société financière IGM, pour financer le rachat anticipé de la totalité de ses débentures à 7,35 % arrivant à échéance le 8 avril 2019 d'un montant en capital global de 375 M\$. Une prime de 10,7 M\$ a été versée au rachat anticipé de débentures à 7,35 %.

NOTE 10 CAPITAL SOCIAL

AUTORISÉ

En nombre illimité :

- Actions privilégiées de premier rang, pouvant être émises en série
- Actions privilégiées de second rang, pouvant être émises en série
- Actions de catégorie 1, sans droit de vote
- Actions ordinaires, sans valeur nominale

ÉMIS ET EN CIRCULATION

	30 SEPTEMBRE 2018		30 SEPTEMBRE 2017	
	ACTIONS	VALEUR ATTRIBUÉE	ACTIONS	VALEUR ATTRIBUÉE
Actions privilégiées perpétuelles classées dans les capitaux propres :				
Actions privilégiées de premier rang, série B	6 000 000	150 000 \$	6 000 000	150 000 \$
Actions ordinaires :				
Solde au début	240 666 131	1 602 726 \$	240 515 968	1 597 208 \$
Émises en vertu du régime d'options sur actions	168 389	7 105	77 581	2 279
Solde à la fin	240 834 520	1 609 831 \$	240 593 549	1 599 487 \$

NOTE 11 GESTION DU CAPITAL

Les politiques, procédures et activités de gestion du capital de la Société sont présentées à la section « Sources de financement » du rapport de gestion de la Société compris dans le rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2018 et à la note 17 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2017, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2017.

NOTE 12 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

RÉGIME D'OPTIONS SUR ACTIONS

	30 SEPTEMBRE 2018	31 DÉCEMBRE 2017
Options sur actions ordinaires		
– En circulation	9 815 931	8 912 748
– Pouvant être exercées	4 813 369	4 063 668

Au troisième trimestre de 2018, la Société a attribué 725 options à des salariés (2017 – néant). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, la Société a attribué 1 336 990 options à des salariés (2017 – 1 418 930 options). La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018 a été estimée à 2,56 \$ l'option (2017 – 2,52 \$) selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Aux dates d'attribution, le cours moyen pondéré de clôture de l'action était de 39,10 \$. Les hypothèses utilisées par ces modèles d'évaluation comprennent ce qui suit :

	PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2018	2017
Prix d'exercice	39,28 \$	41,70 \$
Taux d'intérêt sans risque	2,35 %	1,53 %
Durée de vie attendue des options	6 ans	6 ans
Volatilité attendue	17,00 %	17,00 %
Taux de rendement attendu des dividendes	5,73 %	5,40 %

NOTE 12 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

La volatilité attendue a été estimée en fonction de la volatilité historique du cours des actions de la Société sur six années, qui reflète la durée de vie attendue des options. Les droits sur les options sont acquis au cours d'une période d'au plus 7,5 ans à compter de la date d'attribution et les options doivent être exercées au plus tard 10 ans après la date d'attribution.

NOTE 13 CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DE BÉNÉFICE GLOBAL (DE PERTE GLOBALE)

	AVANTAGES DU PERSONNEL	AUTRES TITRES DE PLACEMENT	PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET AUTRES	TOTAL
30 SEPTEMBRE 2018				
Solde au début				
Données présentées antérieurement	(132 529) \$	39 051 \$	22 348 \$	(71 130) \$
Changement de méthode comptable (note 2)	–	17	–	17
	(132 529)	39 068	22 348	(71 113)
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	20 081	(6 784)	7 862	21 159
Solde à la fin	(112 448) \$	32 284 \$	30 210 \$	(49 954) \$
30 SEPTEMBRE 2017				
Solde au début	(110 913) \$	8 617 \$	19 854 \$	(82 442) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(10 825)	973	(3 415)	(13 267)
Solde à la fin	(121 738) \$	9 590 \$	16 439 \$	(95 709) \$

Les montants sont constatés déduction faite de l'impôt.

NOTE 14 GESTION DES RISQUES

Les politiques et les procédures de gestion des risques de la Société sont présentées à la section intitulée « Instruments financiers » du rapport de gestion de la Société compris dans le rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2018 et à la note 20 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2017, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2017.

NOTE 15 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur est fondée sur les estimations de la direction et est calculée selon les conditions du marché à un moment précis. Cette valeur peut ne pas refléter la juste valeur future. Les calculs sont subjectifs et comportent des incertitudes et des éléments nécessitant le recours à un jugement éclairé.

Tous les instruments financiers évalués à la juste valeur et ceux pour lesquels la juste valeur est présentée sont classés dans l'un des trois niveaux qui distinguent les évaluations à la juste valeur en fonction de l'importance des données d'entrée utilisées pour réaliser les évaluations.

La juste valeur est déterminée en fonction du prix qui serait reçu en échange d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif sur le marché le plus avantageux, au moyen d'une hiérarchie comportant trois techniques d'évaluation différentes, d'après le niveau de données d'entrée le plus bas qui est significatif pour l'évaluation à la juste valeur dans son intégralité.

Niveau 1 – Cours non rajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

NOTE 15 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Niveau 2 – Données d'entrée observables autres que les cours du marché de niveau 1 pour des actifs ou des passifs similaires sur les marchés actifs; cours sur des marchés qui ne sont pas actifs pour des actifs ou des passifs identiques ou similaires; ou données d'entrée autres que les cours du marché qui sont observables ou corroborées par des données d'entrée de marché observables.

Niveau 3 – Données d'entrée non observables fondées sur des activités minimales ou inexistantes sur les marchés. Les techniques d'évaluation sont fondées essentiellement sur des modèles.

Les marchés sont jugés inactifs lorsque des opérations ne sont pas conclues de façon assez régulière. Les marchés inactifs peuvent se caractériser par une baisse importante du volume et du niveau de l'activité boursière observable ou par des écarts notables ou imprévisibles entre le cours acheteur et le cours vendeur. Lorsque les marchés ne sont pas jugés suffisamment actifs, la juste valeur est mesurée au moyen de modèles d'évaluation qui peuvent utiliser principalement des données d'entrée de marché observables (niveau 2) ou des données d'entrée de marché non observables (niveau 3). La direction évalue toutes les données d'entrée raisonnablement accessibles, notamment les cours indicatifs de courtiers, tout cours disponible pour des instruments semblables, les opérations récentes dans des conditions normales de concurrence sur le marché, toute donnée d'entrée pertinente observable du marché, ainsi que les modèles internes fondés sur des estimations. La direction exerce un jugement pour déterminer quelles sont les meilleures données d'entrée disponibles ainsi que les pondérations accordées à chacune de ces données d'entrée, de même que pour choisir les méthodes d'évaluation.

La juste valeur est déterminée selon les méthodes et les hypothèses suivantes :

Les autres titres de placement, ainsi que les autres actifs financiers et les autres passifs financiers, sont évalués selon les cours des marchés actifs, lorsque ceux-ci sont disponibles. En l'absence de tels cours, des techniques d'évaluation sont utilisées, lesquelles nécessitent la formulation d'hypothèses relatives aux taux d'actualisation, au montant des flux de trésorerie futurs et au moment où ceux-ci seront réalisés. Dans la mesure du possible, des données du marché observables sont utilisées dans les techniques d'évaluation.

Les prêts classés dans le niveau 2 sont évalués selon les taux d'intérêt du marché offerts pour des prêts comportant des échéances et des risques de crédit similaires.

Les prêts classés dans le niveau 3 sont évalués par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux de rendement en vigueur sur les marchés.

Les obligations à l'égard d'entités de titrisation sont évaluées par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux de rendement en vigueur sur le marché pour les titres émis par les entités de titrisation dont les modalités et les caractéristiques sont semblables.

Les dépôts et les certificats sont évalués par l'actualisation des flux de trésorerie contractuels en fonction des taux d'intérêt du marché en vigueur pour les dépôts comportant des échéances et des risques similaires.

La dette à long terme est évaluée selon les cours du marché pour chaque débenture disponible sur le marché.

Les instruments financiers dérivés sont évalués selon les cours du marché, lorsque ceux-ci sont disponibles, selon les taux en vigueur sur le marché pour des instruments ayant des caractéristiques et des échéances similaires, ou suivant l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie.

Les instruments financiers de niveau 1 comprennent les placements en titres de capitaux propres négociés en bourse et les parts de fonds d'investissement à capital variable, ainsi que d'autres passifs financiers dans les cas où les cours des marchés actifs sont disponibles.

Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent les titres à revenu fixe, les prêts, les instruments financiers dérivés, les dépôts et certificats et la dette à long terme. La juste valeur des titres à revenu fixe est déterminée au moyen du cours de marché ou du cours établi par un négociant indépendant. La juste valeur des instruments financiers dérivés et des dépôts et certificats est déterminée selon des modèles d'évaluation, des méthodes des flux de trésorerie actualisés, ou des techniques semblables, principalement au moyen des données d'entrée observables du marché. La juste valeur de la dette à long terme est établie au moyen des prix obtenus des courtiers.

Les actifs et les passifs de niveau 3 comprennent les titres de placement faisant l'objet de peu ou d'aucune activité de négociation évalués selon les cours obtenus des courtiers, les prêts, d'autres actifs financiers, les obligations à l'égard d'entités de titrisation ainsi que les instruments financiers dérivés. Les instruments financiers dérivés sont constitués de swaps liés au compte de réinvestissement du capital, qui représentent la composante d'un swap conclu en vertu du Programme OHC, dans le cadre duquel la Société paie les coupons sur les Obligations hypothécaires du Canada et reçoit le rendement des placements résultant du réinvestissement du principal remboursé.

NOTE 15 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

des prêts hypothécaires. La juste valeur est déterminée grâce à l'actualisation des flux de trésorerie attendus des swaps. Le montant notionnel, qui sert à déterminer la juste valeur du swap, est établi au moyen d'un taux de remboursement anticipé non observable moyen de 15 % fondé sur les tendances historiques en matière de remboursement anticipé. Toute augmentation (diminution) du taux supposé de remboursement anticipé des prêts hypothécaires fait augmenter (diminuer) le montant notionnel du swap.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris leur niveau selon la hiérarchie des justes valeurs. Le tableau fait une distinction entre les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur et ceux comptabilisés au coût amorti. Le tableau n'inclut pas la juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur si leur valeur comptable se rapproche raisonnablement de leur juste valeur. Ces éléments comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les débiteurs et autres montants à recevoir, certains autres actifs financiers, les créditeurs et charges à payer et certains autres passifs financiers.

	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR			
		NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
30 SEPTEMBRE 2018					
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Autres titres de placement					
– Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	321 179 \$	– \$	– \$	321 179 \$	321 179 \$
– Juste valeur par le biais du résultat net	91 957	91 348	–	609	91 957
Prêts					
– Juste valeur par le biais du résultat net	4 713	–	4 713	–	4 713
Instruments financiers dérivés	32 305	–	12 284	20 021	32 305
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Prêts					
– Coût amorti	7 744 034	–	441 790	7 287 736	7 729 526
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés	36 656	–	32 305	4 351	36 656
Autres passifs financiers	8 998	8 895	103	–	8 998
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Dépôts et certificats	466 403	–	466 661	–	466 661
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	7 357 699	–	–	7 374 745	7 374 745
Dettes à long terme	1 850 000	–	2 056 730	–	2 056 730
31 DÉCEMBRE 2017					
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Autres titres de placement					
– Disponibles à la vente	282 756 \$	19 931 \$	– \$	262 825 \$	282 756 \$
– Détenus à des fins de transaction	96 940	95 390	889	661	96 940
Prêts					
– Détenus à des fins de transaction	286 682	–	286 682	–	286 682
Instruments financiers dérivés	35 692	–	22 879	12 813	35 692
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Prêts					
– Prêts et créances	7 563 191	–	25 917	7 649 591	7 675 508
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés	28 444	–	19 726	8 718	28 444
Autres passifs financiers	9 262	9 146	116	–	9 262
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Dépôts et certificats	504 996	–	505 486	–	505 486
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	7 596 028	–	–	7 657 761	7 657 761
Dettes à long terme	2 175 000	–	2 470 182	–	2 470 182

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en 2018 ni en 2017.

NOTE 15 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Le tableau suivant donne un aperçu des variations des actifs et des passifs de niveau 3 mesurés à la juste valeur sur une base récurrente.

	SOLDE AU 1 ^{ER} JANVIER	PROFITS/(PERTES) COMPRIS DANS LE BÉNÉFICE NET ¹	PROFITS/(PERTES) COMPRIS DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	ACHATS ET ÉMISSIONS	RÈGLEMENTS	TRANSFERTS/ SORTIES	SOLDE AU 30 SEPTEMBRE
30 SEPTEMBRE 2018							
Actif							
Autres titres de placement							
– Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	262 825 \$	– \$	(7 843) \$	66 197 \$	– \$	– \$	321 179 \$
– Juste valeur par le biais du résultat net	661	49	–	–	–	(101)	609
Instruments financiers dérivés, montant net	4 095	125	–	446	11 004	–	15 670
30 SEPTEMBRE 2017							
Actif							
Autres titres de placement							
– Disponibles à la vente	151 949 \$	– \$	2 874 \$	72 650 \$	– \$	– \$	227 473 \$
– Détenus à des fins de transaction	1 438	35	–	–	–	–	1 473
Passif							
Instruments financiers dérivés, montant net	23 055	12 180	–	1 015	11 818	–	72

1. Inclus dans les produits tirés des placements nets dans les états consolidés du résultat net.

NOTE 16 BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE

	TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2018	2017	2018	2017
Bénéfice				
Bénéfice net	200 366 \$	175 573 \$	594 034 \$	557 920 \$
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 213	2 213	6 638	6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	198 153 \$	173 360 \$	587 396 \$	551 282 \$
Nombre d'actions ordinaires (en milliers)				
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	240 829	240 589	240 799	240 573
Ajouter : Exercice potentiel des options sur actions en circulation ¹	137	326	215	289
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – Dilué	240 966	240 915	241 014	240 862
Bénéfice par action ordinaire (en dollars)				
– De base	0,82 \$	0,72 \$	2,44 \$	2,29 \$
– Dilué	0,82 \$	0,72 \$	2,44 \$	2,29 \$

1. Exclut 1 370 milliers d'actions pour le trimestre clos le 30 septembre 2018 (2017 – 766 milliers) liées à des options sur actions en circulation qui avaient un effet antidilutif.
Exclut 1 139 milliers d'actions pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018 (2017 – 888 milliers) liées à des options sur actions en circulation qui avaient un effet antidilutif.

NOTE 17 INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs à présenter de la Société sont les suivants :

- IG Gestion de patrimoine
- Placements Mackenzie
- Activités internes et autres

Ces secteurs reflètent le système interne de communication de l'information financière et d'évaluation de rendement de la Société. Au troisième trimestre de 2018, la Société a annoncé qu'elle avait remplacé la marque Groupe Investors par la marque IG Gestion de patrimoine. En 2017, la Société a annoncé le regroupement des fonctions de gestion de placements d'IG Gestion de patrimoine et de Placements Mackenzie, ce qui a donné lieu à la formation d'une seule organisation de gestion de placements à l'échelle mondiale. Par conséquent, la Société a changé la méthodologie utilisée pour imputer aux secteurs les coûts associés à la fonction unique de gestion de placements afin qu'elle s'harmonise mieux avec l'information de gestion.

IG Gestion de patrimoine tire des honoraires de l'exercice de ses principales activités, qui sont liées essentiellement à la distribution, à la gestion et à l'administration de ses fonds d'investissement. Il tire également des honoraires de la prestation de services de courtage et de la distribution de produits bancaires et d'assurance. De plus, les revenus gagnés à titre d'intermédiaire par IG Gestion de patrimoine découlent principalement des services bancaires hypothécaires et d'administration liés aux prêts et des actifs financés par des dépôts et des certificats.

Placements Mackenzie tire des honoraires des services qu'elle offre à titre de gestionnaire de ses fonds d'investissement et à titre de conseiller en placements pour les comptes gérés à titre de sous-conseiller et les comptes de la clientèle institutionnelle.

Les Activités internes et autres englobent Investment Planning Counsel, la quote-part du résultat lié à son placement dans Lifeco et dans China AMC (se reporter à la note 7), les produits tirés des placements nets liés aux placements non attribués, les autres produits ainsi que les écritures d'élimination à la consolidation.

2018

TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE	IG GESTION DE PATRIMOINE	PLACEMENTS MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	374 743 \$	178 577 \$	20 505 \$	573 825 \$
Honoraires d'administration	79 645	24 791	4 618	109 054
Honoraires de distribution	42 585	1 694	49 065	93 344
Produits tirés des placements nets et autres produits	13 315	(1 091)	3 750	15 974
Quote-part du résultat des entreprises associées	–	–	39 793	39 793
	510 288	203 971	117 731	831 990
Charges				
Commissions	150 627	73 221	46 225	270 073
Charges autres que les commissions	146 088	78 062	21 768	245 918
	296 715	151 283	67 993	515 991
Bénéfice avant les éléments suivants	213 573 \$	52 688 \$	49 738 \$	315 999
Charges d'intérêts				(27 023)
Prime versée au rachat anticipé de débentures (note 9)				(10 680)
Charges de restructuration et autres charges (note 3)				(22 758)
Bénéfice avant impôt sur le résultat				255 538
Impôt sur le résultat				55 172
Bénéfice net				200 366
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				198 153 \$

NOTE 17 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2017

TRIMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE	IG GESTION DE PATRIMOINE	PLACEMENTS MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	352 508 \$	175 287 \$	14 041 \$	541 836 \$
Honoraires d'administration	79 865	24 494	4 767	109 126
Honoraires de distribution	41 569	1 687	46 599	89 855
Produits tirés des placements nets et autres produits	5 274	(301)	2 671	7 644
Quote-part du résultat des entreprises associées	–	–	24 875	24 875
	479 216	201 167	92 953	773 336
Charges				
Commissions	156 195	74 164	45 637	275 996
Charges autres que les commissions	142 077	81 626	15 089	238 792
	298 272	155 790	60 726	514 788
Bénéfice avant les éléments suivants	180 944 \$	45 377 \$	32 227 \$	258 548
Charges d'intérêts				(28 949)
Bénéfice avant impôt sur le résultat				229 599
Impôt sur le résultat				54 026
Bénéfice net				175 573
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				173 360 \$

NOTE 17 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2018

PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSÉS LES 30 SEPTEMBRE	IG GESTION DE PATRIMOINE	PLACEMENTS MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	1 101 376 \$	531 506 \$	60 325 \$	1 693 207 \$
Honoraires d'administration	235 196	74 590	13 925	323 711
Honoraires de distribution	126 392	5 301	144 868	276 561
Produits tirés des placements nets et autres produits	35 746	1 172	11 842	48 760
Quote-part du résultat des entreprises associées	–	–	115 360	115 360
	1 498 710	612 569	346 320	2 457 599
Charges				
Commissions	467 093	221 434	137 808	826 335
Charges autres que les commissions	437 671	248 198	65 821	751 690
	904 764	469 632	203 629	1 578 025
Bénéfice avant les éléments suivants	593 946 \$	142 937 \$	142 691 \$	879 574
Charges d'intérêts				(86 057)
Prime versée au rachat anticipé de débetures (note 9)				(10 680)
Charges de restructuration et autres charges (note 3)				(22 758)
Bénéfice avant impôt sur le résultat				760 079
Impôt sur le résultat				166 045
Bénéfice net				594 034
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				587 396 \$
Actifs identifiables				
Goodwill	8 787 767 \$	1 174 561 \$	2 776 013 \$	12 738 341 \$
	1 347 781	1 168 580	143 906	2 660 267
Total de l'actif	10 135 548 \$	2 343 141 \$	2 919 919 \$	15 398 608 \$

NOTE 17 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2017

PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	IG GESTION DE PATRIMOINE	PLACEMENTS MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	1 048 162 \$	524 307 \$	44 070 \$	1 616 539 \$
Honoraires d'administration	241 092	73 817	14 419	329 328
Honoraires de distribution	145 162	5 875	138 853	289 890
Produits tirés des placements nets et autres produits	45 380	(2 075)	9 561	52 866
Quote-part du résultat des entreprises associées	–	–	77 750	77 750
	1 479 796	601 924	284 653	2 366 373
Charges				
Commissions	488 669	224 258	136 824	849 751
Charges autres que les commissions	437 510	247 356	47 343	732 209
	926 179	471 614	184 167	1 581 960
Bénéfice avant les éléments suivants	553 617 \$	130 310 \$	100 486 \$	784 413
Charges d'intérêts				(84 439)
Charges liées au régime de retraite				50 381
Charges de restructuration et autres charges				(22 940)
Quote-part de la provision de la société liée				(5 098)
Bénéfice avant impôt sur le résultat				722 317
Impôt sur le résultat				164 397
Bénéfice net				557 920
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				551 282 \$
Actifs identifiables	9 301 439 \$	1 301 888 \$	2 586 247 \$	13 189 574 \$
Goodwill	1 347 781	1 168 580	143 906	2 660 267
Total de l'actif	10 649 220 \$	2 470 468 \$	2 730 153 \$	15 849 841 \$